

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	4
Tujuan Penelitian	7
Manfaat Penelitian	7
Ruang Lingkup Penelitian	8
2 TINJAUAN PUSTAKA	8
Teori Pasar Efisien	8
Return dan Risiko	9
Surprise Berita Makroekonomi	10
Strategi Investasi	11
Model Box-Jenkin	12
Multifaktor Arbitrage Pricing Theory (APT)	13
Kajian Penelitian Terdahulu	14
Kerangka Pemikiran Konseptual	16
Hipotesis	18
3 METODE PENELITIAN	19
Pendekatan Penelitian	19
Jenis dan Sumber Data	20
Pemilihan <i>Sample</i> Penelitian	21
Teknik Pengolahan dan Analisis Data	21
4 GAMBARAN UMUM	23
Saham LQ45	23
Deskripsi <i>Surprise</i> Berita Makroekonomi	25
5 HASIL DAN PEMBAHASAN	32
Pengaruh <i>Surprise</i> Positif (Negatif) pengumuman berita makroekonomi U.S. dan domestik terhadap volatilitas <i>return</i> indeks saham LQ45	33
Pengaruh <i>Surprise</i> Positif (Negatif) pengumuman berita makroekonomi U.S. dan domestik terhadap volatilitas <i>return</i> saham LQ45	40
Strategi Investasi dalam Menghadapi <i>Surprise</i> Positif (Negatif) Pengumuman Berita Makroekonomi U.S. dan Domestik	55
6 SIMPULAN DAN SARAN	57
Simpulan	57
Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	63
RIWAYAT HIDUP	81

DAFTAR TABEL

1	Surprise berita makroekonomi US dan domestik Bulan Agustus 2017	5
2	Perbedaan analisis teknikal dan analisis fundamental	12
3	Variabel makroekonomi United States (U.S)	20
4	Variabel makroekonomi Indonesia	20
5	Rincian <i>surprise</i> berita makroekonomi U.S. dan domestik periode Juni 2013 – Juni 2018	25
6	Gambaran umum <i>sample</i> saham LQ45 periode Juni 2013 – Juni 2018	26
7	Hasil uji <i>unit root test</i> indeks saham LQ45	33
8	Hasil uji <i>unit root test surprise</i> positif (negatif) berita makroekonomi U.S. dan domestik	33
9	Alternatif model <i>Box-Jenkins</i> pada <i>return</i> indeks saham LQ45	35
10	Hasil uji multikolinieritas dengan matriks korelasi antara variabel-variabel yang akan diestimasi.	36
11	Tes heterokedastisitas pada <i>residual</i> indeks LQ45 menggunakan uji ARCH	37
12	Uji ARCH pada <i>residual</i> model GARCH (1,1) indeks LQ45	37
13	Hasil estimasi model GARCH(1,1) terhadap indeks saham LQ45	38
14	Hasil uji <i>unit root test</i> saham LQ45	40
15	Model <i>Box-Jenkin</i> data <i>return</i> saham LQ45	41
16	Tes heterokedastisitas pada <i>residual</i> saham LQ45 menggunakan uji ARCH	41
17	Uji ARCH pada <i>residual</i> model GARCH (1,1) saham LQ45	42
18	Ringkasan hasil estimasi GARCH(1,1), hubungan <i>surprise</i> makroekonomi dengan volatilitas <i>return</i> saham LQ45	44
19	Ringkasan jumlah <i>surprise</i> yang meningkatkan volatilitas <i>return</i> saham LQ45	56

DAFTAR GAMBAR

1	Kontribusi perdagangan berdasarkan tipe investor	3
2	Kejadian <i>surprise</i> berita makroekonomi terhadap pergerakan indeks saham LQ45	6
3	Kerangka pemikiran konseptual	17
4	Pergerakan data aktual dan ekspektasi pasar (<i>survey Bloomberg</i>) pada suku bunga acuan Bank Indonesia	26
5	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada CPI Indonesia	27
6	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada data <i>trade balance</i> Indonesia	28
7	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada data GDP Indonesia	28
8	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada data CPI U.S.	29
9	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada data PPI U.S.	30
10	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada data <i>unemployment</i> U.S.	31
11	Pergerakan data aktual dan <i>survey</i> pada data <i>ISM Manufacturing</i> PMI U.S.	31
12	<i>Residual</i> dari <i>return</i> harian indeks saham LQ45	36



© Hak Cipta Milik IPB
 Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatunkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak mengikis kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

DAFTAR GAMBAR (LANJUTAN)

13	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) suku bunga acuan Bank Indonesia.	46
14	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) CPI Indonesia.	47
15	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) pengumuman <i>trade balance</i> Indonesia.	48
16	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) pengumuman GDP Indonesia.	50
17	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) berita CPI U.S	51
18	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) berita PPI U.S	52
19	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) berita <i>ISM Manufacturing</i> U.S.	53
20	Koefisien yang mempengaruhi volatilitas <i>return</i> pada saham – saham LQ45 yang signifikan terhadap <i>surprise</i> positif (negatif) berita <i>Unemployment</i> U.S.	55

DAFTAR LAMPIRAN

1	Analisis/ekonomi pasar keuangan yang berkontribusi di Bloomberg untuk <i>forecast</i> data makroekonomi	64
2	<i>Sample</i> penelitian dan kapitalisasi pasar	66
3	Rilis data aktual dan ekspektasi pasar (<i>survey</i> Bloomberg) berita makroekonomi U.S dan domestik.	67
4	<i>Correlogram residual</i> indeks saham LQ45	75
5	<i>Correlogram Squared Residual</i> indeks saham LQ45	76
6	Ringkasan hasil estimasi model <i>Box-Jenkin</i> pada masing-masing saham LQ45	77
7	Ringkasan hasil estimasi model GARCH(1,1) untuk masing-masing saham LQ45	78